2월 Research Center 리 / 매 / 추 Follow-up

국내 추천종목 Update

화학 대한유화

- 2026년 1분기 예상 영업이익 400-450억원으로 전분기 250억원 대비 회복
- 한주발전소 330억원(정기보수 마치면서 풀가동), 화학 50-100억원으로 실적 개선

조선 한화오션

- 4분기 실적발표 이후 상반기 업종내 방산 기대감 관련 최우선 수혜 가능
- 올해 매출인식 물량에 고선가 (24-25년 수주)비중 대폭 증가

미디어/엔터 하이브

- 3월 20일 정규 5집 발매 및 3월 21일 컴백 라이브 공연 전세계(190여 개 국가/지역) 생중계 등 이벤트는 주가 하단을 점증적으로 끌어 올릴 것이라 예상
- 'BTS' 복귀와 저연차 IP의 팬덤 확장세에 따라 과거 최대 밸류에이션 구간보다 높은 영업이익 성장률 기록할 것으로 전망

2차전지 한중엔시에스

- 주 고객사의 1차 중앙 계약의 약 300억원 규모 신규 물량이 '26년부터 양산 진입, 외형성장 본격화 기대. 미국 공장은 '27년 1Q부터 대량 양산 체제 돌입
- 주 고객사 제품 내 부품군 60~65% 독보적 점유율 차지. EV향 고객사 또한 공식 1차 벤더로 등록, '27년부터 EV용 쿨링 플레이트 매출 본격화 전망

해외 추천종목 Update

2차전지 잉웨이커

- 액체냉각 Full-chain 공급업체. 업계 최초 데이터센터 액체냉각 전 밸류체인을 포괄하는 Coolinside 솔루션 보유. HPC/AI 관련 액체냉각 매출 빠르게 확대 중이며, 1H25 기준 2억위안 이상 기록
- 바이트댄스, 텐센트, 알리바바 등 주요 고객에게 시스템 공급중, 엔비디아 공급망에도 진입하여 글로벌 시장 점유율 확보 기대

제약/바이오 비원 메디신

- Zanubrutinib(Brukinsa)가 견조한 매출 성장을 이어가고 있으며 26년 Sonrotoclax(BCL2i), 27년 BTK CDAC(BTK degrader) 승인 목표로 혈액암 포트폴리오 확대
- 1H26 BGB-43395(CDK4i)의 HR+/HER2- mBC 3상을 시작할 예정. BGB-43395는 CDK4 선택적 저해제로 기존 CDK4/6i 대비 낮은 혈액 독성 강점